

Halbjahresbericht 30. Juni 2025

FSI Accuminvest Mandat VV Fonds

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025	10
Erfolgsrechnung vom 18.02.2025 bis 30.06.2025	11
Veränderung des Nettovermögens vom 18.02.2025 bis 30.06.2025	11
Entwicklung der Anteile vom 18.02.2025 bis 30.06.2025.....	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	17

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Fondspromotor	Furkert&Schneider Invest GmbH, Dresden
Vermögensverwalter	Furkert & Schneider Private Asset Management KG, Berlin
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 12. Mai 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. Juni 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Namensänderungen des OGAWs

Aktuell:

FSI Accuminvest – Absolute Return Mandat VV Fonds

Neu:

FSI Accuminvest Mandat VV Fonds

2. Anpassung der Nachhaltigkeitsrisiken

Prospekt - Punkt 8.2 – Allgemeine Risiken – Nachhaltigkeitsrisiken

Folgendes Wording wurde neu eingepflegt:

Unter dem Begriff „Nachhaltigkeitsrisiken“ wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen (ESG = Environment/Social/Governance) verstanden. Nachhaltigkeitsrisiken treten in verschiedenen Arten auf. Beispiele hierfür sind:

Physische Risiken:

Diese Risiken ergeben sich aus den Folgen von Klimaveränderungen, wie unter anderem durch die globale Erderwärmung, häufiger eintretende Naturkatastrophen und Extremwetterereignisse wie Überschwemmungen, Hitze- / Dürreperioden, Sturm oder Hagel.

Transitionsrisiken:

Als Transitionsrisiken werden Risiken bezeichnet, die durch den Übergang zu einer klimaneutralen Wirtschaft und Gesellschaft entstehen und so zu einer Abwertung von Vermögenswerten führen können. Beispiele hierfür sind die Änderung von politischen und rechtlichen Rahmenbedingungen in der Realwirtschaft oder technologische Entwicklungen.

Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung der finanziellen Lage, der Reputation sowie der Rentabilität von den der Anlage zugrunde liegenden Unternehmen führen. Hierdurch kann der Marktpreis der Anlage erheblich beeinflusst werden und folglich auch die Rentabilität des OGAW.

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Investitionsentscheidungsprozess

Die Verwaltungsgesellschaft/Portfolioverwalter integriert Nachhaltigkeitsrisiken gesamtheitlich in seinen Investitionsentscheidungsprozess. Hierunter fällt insbesondere die Identifikation und Bewertung potentieller Nachhaltigkeitsrisiken im Hinblick auf die Investments im Rahmen des Risiko Managements sowie die Berücksichtigung dieser Risikoanalyse bei der Investitionsentscheidung.

Nachhaltigkeitsrisiken bilden neben den bereits beschriebenen, herkömmlichen, Risikoarten einen wesentlichen Punkt des Risikomanagement-Prozesses, welcher für des OGAW auf Basis der spezifischen Anlagestrategie und daraus resultierenden Produktkategorien erstellt wird. Nachhaltigkeitsrisiken werden als Teil des Marktrisikos betrachtet und in dieses eingerechnet. Zur Beurteilung ob und in welcher Höhe solche vorliegen beziehungsweise relevant sind, wird die Anlagepolitik unter Verwendung qualitativer oder quantitativer Methoden analysiert und geplante oder bereits im Portfolio befindliche Anlagegegenstände geprüft. Vor allem kotierte Anlagen verfügen oftmals über ESG-Ratings, die zur Analyse beigezogen werden können. Die entsprechenden Analysen können jedoch auch selbst durchgeführt werden.

Folgendes Wording wurde gelöscht:

Unter dem Begriff „Nachhaltigkeitsrisiken“ wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen (ESG = Environment/Social/Governance) verstanden. Die Verwaltungsgesellschaft bezieht Nachhaltigkeitsrisiken gemäss ihrer Unternehmensstrategie in ihre Investitionsentscheidungen ein.

Deren Bewertung zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil aufgrund der spezifischen Anlagepolitik und den Beschränkungen auf die Sektoren «Uransektor» und der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einem relevanten Impact auf das Gesamtportfolio auszugehen ist, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

3. Anpassung Anhang

Punkt 7.1 OGAWspezifische Risiken

Folgendes Wording wurde neu eingepflegt:

Ergebnisse der Bewertung von potentiellen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite:

Deren Bewertung zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil aufgrund der breiten Diversifikation und der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einem relevanten Impact auf das Gesamtportfolio aus-zugehen ist, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

Die Mitteilung an die Anteilshaber wurde am 19. Mai 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				EUR
Hongkong	HKD	100	=	10.869447
Kanada	CAD	1	=	0.623947
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.853243

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Vermögenswachstum bei vergleichsweise kontinuierlicher Wertentwicklung an.

Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Der OGAW investiert sein Vermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung mit dem Ziel der Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlage. Das Portfolio kann aus allen zulässigen Vermögensgegenständen bestehen. Der Fonds wird dabei insbesondere in Aktien, Obligationen und Derivate, Edelmetalle via Zertifikate investieren. Der Schwerpunkt der Aktienauswahl liegt einerseits auf Unternehmen, die über viele Jahre beständig Ergebnisse aufgewiesen haben und diese auch stetig steigern konnten. Andererseits erfolgt eine Auswahl solcher Unternehmen, die sich in Sondersituationen wie Strategiewechsel oder Umbaumaßnahmen befinden und bei Betrachtung ihres langfristigen Wertes eine Unterbewertung aufweisen oder bei denen spezifischen Werttreiber – wie bspw. die Gestaltung und Nutzung von künftigen Megatrends – identifiziert werden.

Der OGAW unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Währungsallokation. Der Anteil des Vermögens des OGAW, der in nicht auf EUR lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Rechnungswährung des OGAW lauten, vorübergehend oder dauernd abgesichert werden.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Dementsprechend kann der Wert der Anteile und deren Ertrag sowohl zu- als auch abnehmen.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
18.02.2025	95'299	9.5	100.00	
30.06.2025	100'718	9.7	96.76	-3.24 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

18. Februar 2025

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 9'745'549.96 (30.06.2025)

Valorenummer / ISIN

137 114 973 / LI1371149736

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

max. 0.00 %

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2025

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	506'859.10
Wertpapiere	7'206'617.83
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'127'820.93
Sonstige Vermögenswerte	8'044.40
Gesamtvermögen	9'849'342.26
Verbindlichkeiten	-103'792.30
Nettovermögen	9'745'549.96
Anzahl der Anteile im Umlauf	100'717.51
Nettoinventarwert pro Anteil	96.76

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

Erfolgsrechnung vom 18.02.2025 bis 30.06.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'390.61	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	102'119.07	
Sonstige Erträge	7'952.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'974.28	
Total Erträge		113'487.40
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-94'104.49	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-8'486.60	
Aufwendungen für die Verwaltung	-27'551.86	
Revisionsaufwand	-3'007.42	
Sonstige Aufwendungen	-4'607.54	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	130.41	
Total Aufwand		-137'627.50
Nettoertrag		-24'140.10
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'008.36
Realisierter Erfolg		-31'148.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-263'688.73
Gesamterfolg		-294'837.19

Veränderung des Nettovermögens vom 18.02.2025 bis 30.06.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'529'918.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	510'468.45
Gesamterfolg	-294'837.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'745'549.96

Entwicklung der Anteile vom 18.02.2025 bis 30.06.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	95'299
Ausgegebene Anteile	6'105
Zurückgenommene Anteile	686
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	100'718

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Vermögensverwaltung, Vertrieb, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 3.65 % p. a. zzgl. max. CHF 40'000.- p.a.

Performance Fee

max. 25 %

Hurdle Rate: nein

Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Total Expense Ratio (TER)

3.82 % p. a.

Aus der Gebühr für Administration, Vermögensverwaltung, Vertrieb, Verwahrstelle und Risikomanagement kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 530.67 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 18.02.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	USD							
Akt Anheuser-Busch InBev			4'753		4'753	68.72	278'691	2.86 %
Total							278'691	2.86 %
Total Belgien							278'691	2.86 %
China (Volksrepublik)								
	HKD							
Weichai Power Shs -H-		70'326			70'326	15.94	121'846	1.25 %
Total							121'846	1.25 %
Total China (Volksrepublik)							121'846	1.25 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		3'448			3'448	75.46	260'186	2.67 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung		21'952			21'952	26.78	587'875	6.03 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'668			4'668	49.69	231'953	2.38 %
Namakt Deutsche Bank AG		30'485			30'485	25.17	767'307	7.87 %
Total							1'847'321	18.96 %
Total Deutschland							1'847'321	18.96 %
Grossbritannien								
	USD							
Akt Anglogold Ashanti		13'082			13'082	45.57	508'658	5.22 %
Akt Shell		3'321			3'321	70.39	199'458	2.05 %
Total							708'116	7.27 %
Total Grossbritannien							708'116	7.27 %
Jersey								
	USD							
Akt Arcadium Lithium		43'294		43'294	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Meituan Unitary 144A SB		657			657	125.30	8'948	0.09 %
Akt Tencent Holdings Ltd		8'506			8'506	503.00	465'051	4.77 %
Total							473'999	4.86 %

Titel	Währung	Bestand per 18.02.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
USD								
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored Deposit Share Repr 1 Sh	American	4'589			4'589	113.41	444'060	4.56 %
Total							444'060	4.56 %
Total Kaimaninseln							918'060	9.42 %
Kanada								
CAD								
Akt Pan American Silver Corp		11'400			11'400	38.64	274'846	2.82 %
Akt Barrick Gold Corp		19'681		19'681	0			
Total							274'846	2.82 %
USD								
Akt Barrick Mining Corporation			19'681		19'681	20.82	349'623	3.59 %
Akt Barrick Gold Corp			19'681	19'681	0			
Total							349'623	3.59 %
Total Kanada							624'469	6.41 %
Niederlande								
EUR								
Akt Stellantis N.V.		21'991			21'991	8.51	187'121	1.92 %
Total							187'121	1.92 %
Total Niederlande							187'121	1.92 %
Niederländische Antillen								
USD								
Akt Schlumberger Ltd		7'059			7'059	33.80	203'579	2.09 %
Total							203'579	2.09 %
Total Niederländische Antillen							203'579	2.09 %
Taiwan								
USD								
Akt Taiwan Semiconductor Manufacturing SADR		2'000			2'000	226.49	386'502	3.97 %
Total							386'502	3.97 %
Total Taiwan							386'502	3.97 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		950			950	485.77	393'756	4.04 %
Akt Halliburton Co		10'459			10'459	20.38	181'872	1.87 %
Akt Intel Corp		16'364			16'364	22.40	312'759	3.21 %
Akt Micron Technology Inc		3'031			3'031	123.25	318'747	3.27 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		7'901			7'901	58.26	392'758	4.03 %
Akt Royal Gold Inc		1'090			1'090	177.84	165'397	1.70 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		16'938			16'938	11.46	165'623	1.70 %
Total							1'930'912	19.81 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'930'912	19.81 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							7'206'618	73.95 %
Total Aktien							7'206'618	73.95 %

Titel	Währung	Bestand per 18.02.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Wertpapiere							7'206'618	73.95 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Xetra-Gold-Anl. 2007-o.f.Verfall auf Gold DT Boerse Comm		5'380			5'380	90.02	484'281	4.97 %
Zert Boerse Stuttgart Underlying Tracker 2017- openend on Gold		2'863			2'863	91.81	262'852	2.70 %
Total							747'133	7.67 %
Total Deutschland							747'133	7.67 %
Grossbritannien								
	EUR							
Invesco Physical Markets ETC Gold Zert. auf Rohstoffe / Gold		1'277		1'277	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Invesco Physical Markets ETC Gold			1'277		1'277	316.78	345'161	3.54 %
Total							345'161	3.54 %
Total Grossbritannien							345'161	3.54 %
Irland								
	EUR							
Cert INVECO PHYS Exch.Traded Product 31.12.2100 on Commodity Silver 2 Secured			4'900		4'900	29.19	143'021	1.47 %
Total							143'021	1.47 %
	USD							
Ant iShares Phy Met/Silver 2011-no fix			4'900		4'900	34.31	143'436	1.47 %
Ant iShares Phy Metals 2011-no fix matur		6'326			6'326	63.87	344'719	3.54 %
Total							488'154	5.01 %
Total Irland							631'176	6.48 %
Jersey								
	EUR							
Cert DB ETC Sec. 2010-27.8.60 on Silver			500		500	287.24	143'620	1.47 %
Total							143'620	1.47 %
Total Jersey							143'620	1.47 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'867'089	19.16 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Cert Wisdom Tree Nts 07-no fix mat on Gold Commodity Secured		998			998	306.19	260'732	2.68 %
Total							260'732	2.68 %
Total Jersey							260'732	2.68 %

Titel	Währung	Bestand per 18.02.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							260'732	2.68 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'127'821	21.83 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							506'859	5.20 %
Total Bankguthaben							506'859	5.20 %
Sonstige Vermögenswerte							8'044	0.08 %
Gesamtvermögen per 30.06.2025							9'849'342	101.07 %
Verbindlichkeiten							-103'792	-1.07 %
Nettovermögen per 30.06.2025							9'745'550	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				100'717.507000				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	96.76	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Fondspromotor

Furkert&Schneider Invest GmbH
Arndstrasse 9
01099 Dresden, Deutschland

Vermögensverwalter

Furkert & Schneider Private Asset Management KG
Friedrichstrasse 171
10117 Berlin, Deutschland

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein